

Қазақстанның қор нарығына шолу

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

2022 жылдың бірінші тоқсанының қорытындысы

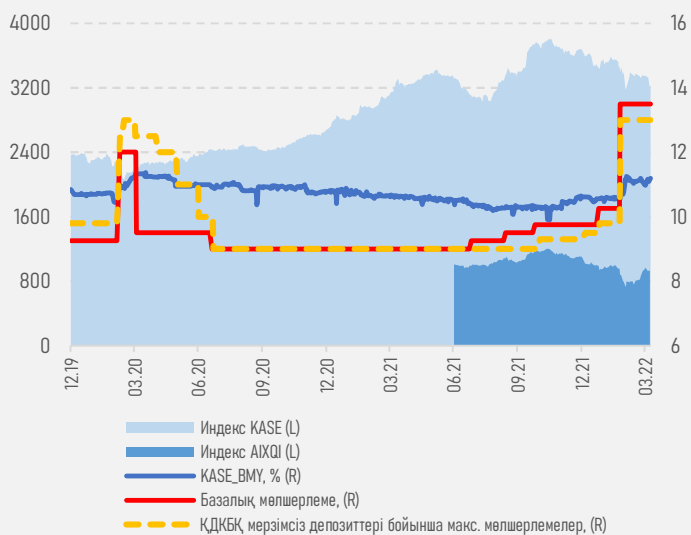
Кезеңнің негізгі тенденциялары:

- Геосаяси шиеленістер, қаңтардағы қайғылы оқиғалар монетарлық жағдайлардың күшеюімен бірге жергілікті инвесторлардың көңіл-күйіне теріс әсер етті.
- Нәтижесінде KASE индексі 2022 жылдың бірінші тоқсанының қорытындысы бойынша 8,9%-ға төмендеді, AIXQI 15,5%-ға төмендеді. Естеріңізге сала кетейік, 2021 жылы KASE индексі 37%-ға, ал AIXQI-10%-ға өсті (2021 жылғы шілдеден бастап).
- Нарықтың теріс серпініне қарамастан, елдегі бөлшек инвесторлық база өзінің серпінді өсуін жалғастырды.
- Есепті кезеңде елімізде (KASE+AIX) жеке тұлғалардың 103 мың жаңа шоты (+27,4%) ашылды. Осылайша, олардың жалпы саны 481,1 мыңға дейін өсті, оның 35%-ы немесе 167,7 мыңы AIX (AIX CSD) бағалы қағаздардың орталық депозитарийінде ашылды.
- Бұл ретте жұмыспен қамтылған халық көлеміндегі бөлшек инвесторлардың үлесі жыл басындағы 4,3% белгіден 5,5%-ға дейін өсті.

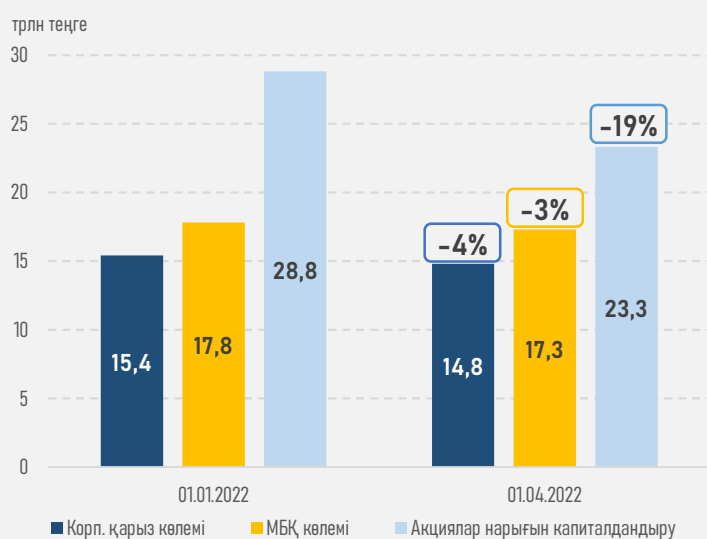
- Сонымен қатар, ҚДКБҚ кепілдіктерінің арқасында жинақтарды салудың тәуекелсіз құралы болып табылатын депозиттер бойынша мөлшерлемелердің өсуі, сондай-ақ БЖЗҚ-дан қаражатты алу бойынша шектердің артуы бөлшек инвесторлық базаның одан әрі өсуін баяулатуы мүмкін.
- Шетелдік инвесторлар дамушы елдерден капиталдың жаһандық жылыстауы аясында теңгелік позициядан шығуды жалғастырды. 2021 жылғы қарашадағы ең жоғары мәндерден ҚРҰБ ноталарындағы бейрезиденттердің үлесі 16,2%-дан 8,6%-ға дейін, ҚР МБҚ жалпы көлемінде — 2,9%-ға дейін (5,6% -дан) төмендеді.
- Геосаяси оқиғалардың одан әрі бағытына қатысты белгісіздіктің артуы және федерезерв монетарлық жағдайларды қатаңдатуы жеделдету ағымдағы жылға жоспарланған бірқатар квазимемлекеттік компаниялардың IPO үшін қолайсыз инвестициялық ахуал туғызады.
- Естеріңізге сала кетейік, Үкіметтің бұрын айтылған жоспарлары бойынша биыл ҚазМұнайГаз, Тау-Кен Самұрық және Air Astana IPO-дан өтуі тиіс.

Нарықтың негізгі көрсеткіштері *

KASE, AIXQI индекстері, корпор. облигац. кірістілігі

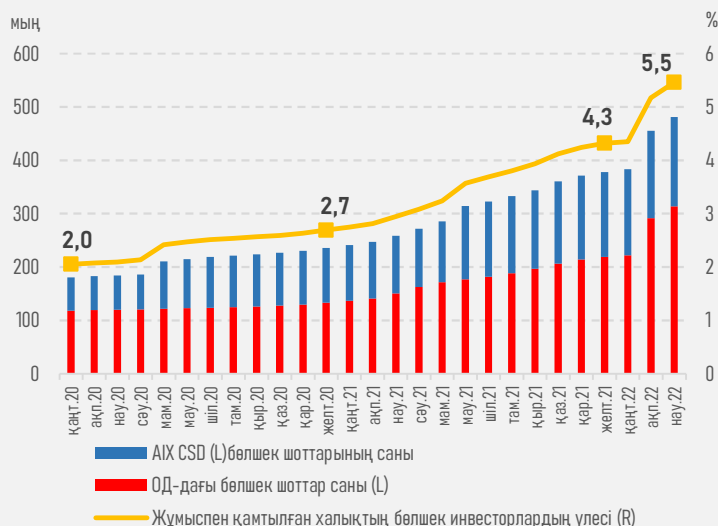


Капиталдандыру динамикасы

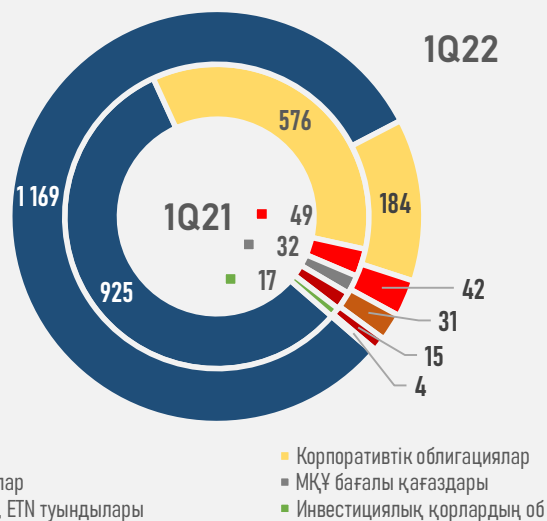


Инвесторлардың бағалы қағаздар нарығындағы белсенділігі*

Елдегі бөлшек сауда шоттарының саны



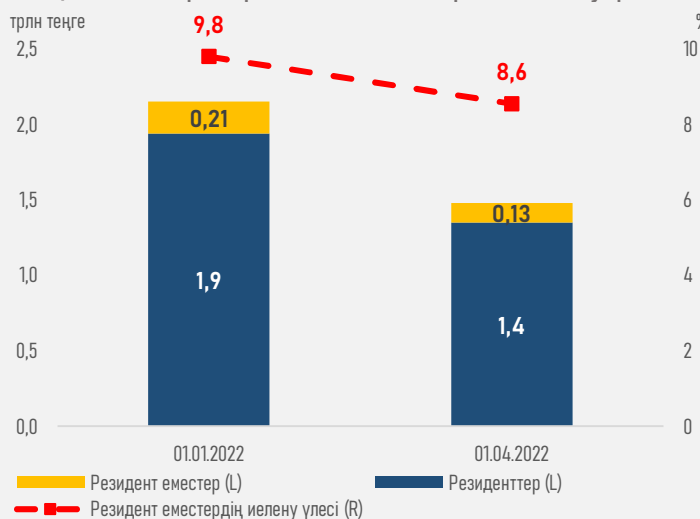
РҚБ (KASE+AIX) сауда-саттық көлемі, млрд теңге



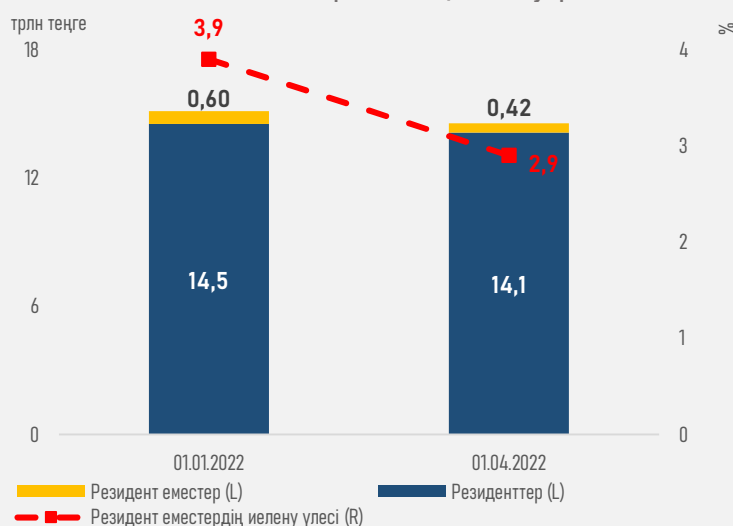
* Деректер көздері: ҚР Ұлттық Банкінің, ОД, AIX, KASE сайттары

Шетелдік инвесторлардың белсенділігі*

ҚРҰБ ноттарын резидент еместердің иелену үлесі

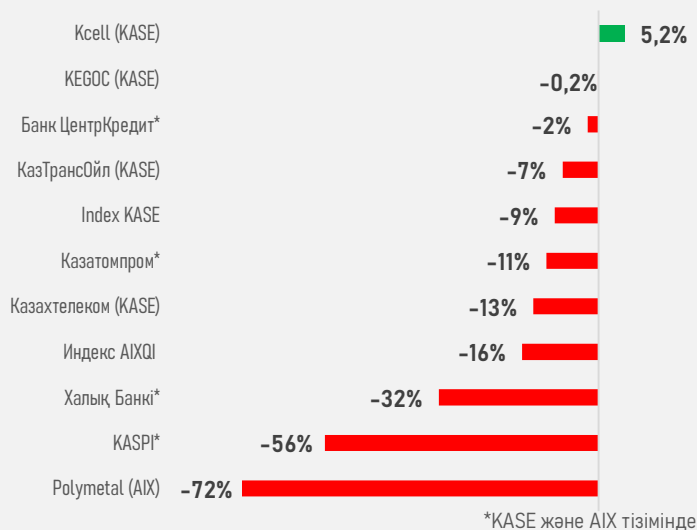


Резидент еместердің МБҚ иелену үлесі



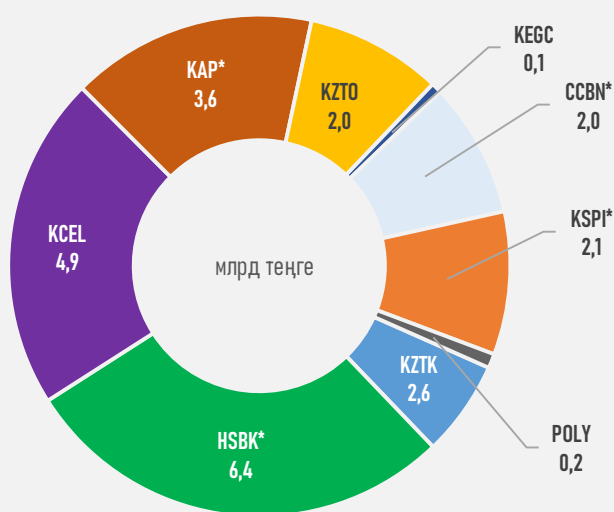
KASE индексінің және АІХ биржасының құралдары*

1Q22 үшін өсу және құлдырау көшбасшылары



*KASE және АІХ тізімінде

1Q22 үшін сауда көлемі



© Қазақстан қаржыгерлер қауымдастығы, 2022

* Деректер көздері: ҚР Ұлттық Банкінің, ОД, АІХ, KASE сайттары

Резюме

Соңғы 6 жыл қатарынан ұзақ мерзімді өсуден кейін елдің қор нарығы түзету төмендеуін көрсетеді. Жергілікті тәуекел-сентиментке үш фактордың үйлесуі: геосаяси шиеленістер, қаңтардағы қайғылы оқиғалар, монетарлық жағдайлардың жаһандық қатаюуы елеулі әсер етеді.

Әдетте, соңғы фактор экономикалық өсуге, эмитенттердің қарызына қызмет көрсету құнына, сондай-ақ нарықтардағы өтімділік көлеміне теріс әсер етеді. Тиісінше, қор алаңдарының болашағы айтарлықтай нашар көрінеді, бұл сату толқынын тудырады.

Мұндай жағдайда алдағы дивиденд төлеу маусымы (компаниялардың көпшілігі ірі соманы төлеу ниеті туралы жариялады), акцияларды тартымды құнына байланысты кері сатып алу, сондай-ақ геосаяси ортаны жақсарту нарыққа қолдау көрсете алады.

Көбінесе таза пайданың 50–100% - ын құрайтын күшті іргелі көрсеткіштер мен тарихи жоғары дивидендтік төлемдерге байланысты Орта мерзімді перспективада өзге де тең жағдайларда

жергілікті қағаздарды қалпына келтірудің жоғары мүмкіндігі бар. Мысалы, Халық банкінің ҒДҚ және Лондон биржасындағы Kaspi сәуір айының басынан бері тиісінше 10 және 36% - ға өсті.

Сонымен қатар, ағымдағы жылдың бірінші тоқсанында "көгілдір фишкалар" арасында Halyk Bank, Kcell және Қазатомөнеркәсіптің акциялары неғұрлым саудаланатын болды, оларға жиынтығында сауда-саттықтың жалпы көлемінің 66% - ы тиесілі.

Нарықтағы бөлшек ойыншылар санының 2020 жылдың басынан бері байқалып отырған жоғары өсімі депозиттер бойынша мөлшерлемелердің ұлғаюуы, БЖЗҚ-дан қаражатты алу бойынша шектердің артуы, "жоғары база" әсерінің салдарынан баяулауы мүмкін. Тиісінше, өсу шыңы өтуі мүмкін.

Сонымен қатар, геосаяси оқиғалардың одан әрі бағытына қатысты белгісіздіктің артуы және Фөдрезерв монетарлық жағдайларды қатаңдатуы жеделдету ағымдағы жылға жоспарланған бірқатар квазимемлекеттік компаниялардың IPO үшін қолайсыз инвестициялық ахуал туғызады.